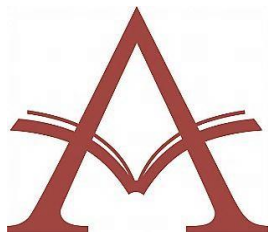


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACION

**Las Herramientas Financieras y su Incidencia en la Toma de
Decisiones de la Empresa CLAN Transportes SAC 2017**

**PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**

AUTOR:

ANA MARIA TORRES CHANI

ASESOR:

CESAR AUGUSTO MILLAN BAZAN

**LINEA DE INVESTIGACION NORMAS ETICAS CONTABLES EN EMPRESAS
PUBLICA Y PRIVADAS**

LIMA – 2018

Resumen

La investigación: *Las herramientas financieras y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Clan Transportes SAC 2017*. Tiene como objetivo: demostrar de qué manera la utilización de las herramientas financieras inciden en la toma de decisiones en la empresa Clan Transportes en el 2017. Se empleó el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo. Se utilizó el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, y para el trabajo de campo la aplicación de las técnicas de investigación “encuesta” y el cuestionario conformado por 17 ítems como instrumento de investigación. La validez del instrumento se realizó mediante juicio de expertos y la confiabilidad se obtuvo mediante el coeficiente Alfa de Cronbach. La

población que conformó la investigación fue delimitada por 15 trabajadores del área de contabilidad. Los resultados El análisis de los datos se hizo utilizando el programa estadístico SPSS versión 24.0, llegando a evidenciar el siguiente resultado: se determinó que las Herramientas Financieras inciden en la toma de decisiones de la Empresa Clan Transportes SAC en el periodo 2017. Se llegaron a las conclusiones: La calidad creciente del servicio dado por la empresa Clan Transportes, por ende, la competitividad y su expansión se puede lograr con una adecuada toma de decisiones basados en la información proporcionada por las herramientas financieras correctamente aplicadas. El correcto control del estado financiero, inciden en la competitividad de los servicios de la empresa Clan Transportes. Los márgenes de rentabilidad y la inversión, impactan en la eficiencia de los recursos y por ende en la toma de decisiones financieras de la empresa Clan Transportes.

Palabras Clave: Herramientas Financieras, Toma de decisiones.

Abstract

Research: financial tools and its impact on decision making of the company Clan transport SAC 2017. Objective: demonstrate how the use of financial tools affect decision-making in the company Clan transport SAC in 2017. The non-experimental transactional descriptive methodological design was used. We used descriptive, statistical method, analysis - synthesis, and field application of the techniques of "survey" research and questionnaire consisting of 17 items as a research tool. The validity of the instrument was performed by expert opinion and the reliability was obtained using the Cronbach's alpha coefficient. The population that constituted the research was bounded by 15 workers in the accounting area. Results analysis of data was done using the statistical program SPSS version 24.0, reveal the following results: it was determined that the financial tools have an impact on decision making of the company Clan transport SAC in the 2017 period. They came to the conclusions: The growing quality of service given by the Clan transport company, thus, competitiveness and its expansion can be achieved with an adequate decision making based on the information provided by the financial tools correctly applied. The correct financial state control, have an impact on the competitiveness of the services of the company Clan transports. The margins of profitability and investment, impact on the efficiency of resources and therefore in financial decision-making of the company Clan transports.

Key words: Financial tools, decision making.

Tabla de contenido

| | |
|--|-----|
| Resumen | ii |
| Abstract | iii |
| Tabla de Contenido | iv |
| 1. Problema de la Investigación | |
| 1.1. Descripción de la Realidad Problemática | 1 |
| 1.2. Planteamiento del Problema..... | 4 |
| 1.2.1. Problema general | 4 |
| 1.2.2. Problemas específicos | 5 |
| 1.3. Objetivos de la Investigación | 5 |
| 1.3.1. Objetivo general | 5 |
| 1.3.2. Objetivos específicos..... | 5 |
| 1.4. Justificación e Importancia de la Investigación | 6 |
| 2. Marco Teórico | |
| 2.1. Antecedente de la Investigación..... | 7 |
| 2.1.1. Internacionales | 7 |
| 2.1.2. Nacionales | 13 |
| 2.2. Bases Teóricas..... | 18 |
| 2.3. Definición de Términos Básicos | 40 |
| 3. Conclusiones | |
| 4. Recomendaciones | |
| 5. Aporte Científico del Investigador | |
| 6. Cronograma | |
| 7. Referencias | |
| 8. Apéndices | |

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

Los vertiginosos cambios globales presentan grandes retos a las empresas grandes o pequeñas que cambia rápidamente y por lo tanto es imperioso que las empresas tomen decisiones adecuadas e inmediatas para hacer frente a la competencia.

Hoy más las empresas necesitan proteger una información contable sistematizada, actualizada, que sea clara y que su análisis tenga como resultado principal maximizar el valor de la organización. Es la intención de los inversionistas, accionistas, Stakeholders, que inquietan la optimización de la rentabilidad o el fortalecimiento de las actividades comerciales y productivas.

Se acude considerablemente a la contabilidad creativa para aumentar o disminuir la utilidad de la empresa, es un error tomar decisiones financieras y poner en riesgo la misma confiándose solo de la utilidad reflejada en los estados financieros. Hoy se cuenta con indicadores financieros tradicionales: indicadores de liquidez, de endeudamiento, de rentabilidad, que arrojan información importante pero no lo necesario para evitar resultados inesperados en las finanzas de la organización empresarial.

Es imperioso la aplicación de herramientas financieras, para la toma de una decisión. Las herramientas son útiles en todos los niveles empresariales. Permiten entender el comportamiento de la empresa. Peter Drucker, revelaba que toda organización requiere de

cuatro tipos de información: fundamental, productividad, recursos escasos y sobre las habilidades esenciales. De aquí la importancia de la buena información. Para el presente estudio tomaremos en cuenta las herramientas: Estados Financieros, Punto de equilibrio, Apalancamiento, Flujo de efectivo e Índices financieros.

Los Estados Financieros son documentaciones que suministran información sobre la situación que guarda la empresa, al ejecutarlas se debe observar las reglas particulares, postulados básicos y el criterio prudencia. El punto de equilibrio se da cuando los ingresos derivados de la venta del producto o servicio, son iguales a los costos totales realizados para producir y vender dicho producto o servicio. En cuanto al apalancamiento en términos empresariales, un alto grado operativo, significa que conservando permanente las condiciones un cambio pequeño en las ventas trae como resultado un cambio elevado en el ingreso operacional de la empresa. La información dada por el Estado de Flujo de Efectivo reduce la inseguridad y respalda el proceso de toma de decisiones en la empresa. El análisis financiero es una herramienta efectiva para apreciar el ejercicio económico y financiero empresarial en un ejercicio específico.

La toma de decisiones es elegir entre varias alternativas a seguir, la mejor opción. En ocasiones la toma de decisiones que suceden por primera vez debe tomarse en conjunto, involucrando a diferentes áreas de la empresa, estas decisiones pueden presentarse por primera vez o pueden ser repetitivas, ya que con esto si sucede en otra ocasión esta situación, la anterior marca precedente se puede allegar de más información el alto directivo, además promueve el involucramiento de las personas dentro de la organización al comprometerse con las decisiones tomadas, y se convierte en una toma de decisiones repetitiva, tomándola bajos mandos de decisión.

De ahí que el alto directivo debe asumir los riesgos y futuros aspectos que conlleva ésta alternativas. Toda decisión conlleva un grado de incertidumbre y por consiguiente un riesgo, al tomarla debe considerarse todas las consecuencias que conllevar, además que utilice las herramientas con que dispone, ya que la parte financiera es de suma importancia en las organizaciones. Es por ello de suma importancia que el directivo recabe toda la información posible, ya que demuestra el comportamiento que ha tenido la empresa en las operaciones que ha realizado.

La empresa Clan Transportes S.A.C, cuenta con más de veinte años de Experiencia en el Mercado Local, siempre dedicado al rubro de transporte de carga pesada; caracterizándose por la Seguridad, Puntualidad, Honestidad y Rapidez. Brinda servicios de Carga Pesada, legalmente constituida que cubre todas las rutas de nuestro Perú. Ubicada en Av. El Sol 601 - Urb. Canto Grande - San de Lurigancho - Lima.

Tiene como misión: basado en un sistema de gestión y control de flota de vanguardia en el servicio de transporte industrial, interurbano e internacional de pasajeros, turismo, transporte de cargas, materiales y arriendo de maquinarias brindar y garantizar un servicio de transporte seguro y de excelencia reconocida por los clientes.

Su Visión: ser líderes y reconocidos en el mercado como una empresa de transporte de pasajeros, carga y arriendo de maquinarias de excelencia a nivel nacional.

Las herramientas financieras o instrumentos financieros son necesarios para tomar oportunamente decisiones a nivel gerencial de inversión y de financiación mediante el endeudamiento, o la reinversión de utilidades en el contexto de política de expansión de la

empresa. Haciendo uso adecuado de la información contable que nos proporciona el balance general que muestra el estado del activo, del pasivo y del patrimonio; el estado de resultados que muestra la utilidad o pérdida del periodo; el estado de cambios en la posición financiera de la empresa, que muestra la distribución de los recursos económicos de la empresa, en sus obligaciones y el capital ; el Flujo de Caja de efectivo muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación en el estado de cambios en el patrimonio neto muestra los cambios existentes en la integración del capital contable, tal es el caso de incrementos en el capital social, utilidades acumuladas, dividendos pagados, etcétera.

En el presente ejercicio, la oportuna y falta de la calidad de información financiera en la empresa ocasiona que los montos no sean estudiadas y mucho menos utilizadas para la toma de decisiones; la falta de herramientas financieras genera que se vean limitadas en su operación, crecimiento y desde luego en su desarrollo. Ante esta realidad, surge la necesidad de realizar una adecuada información financiera en la empresa que se dará a través de la utilización de herramientas financieras; que facilitarán el análisis y la interpretación de la información a fin que sea útil en la toma de decisiones de la empresa objeto de estudio.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Problema general.

¿De qué manera, la utilización de las herramientas financieras incide en la toma de decisiones en la empresa Clan Transportes SAC en el 2017?

1.2.2 Problemas específicos.

¿En qué medida, los estados financieros y el punto de equilibrio como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan transportes SAC?

¿En qué medida, el apalancamiento, el estado de flujo de efectivo y el análisis financiero como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan Transportes SAC?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo general.

Demostrar de qué manera la utilización de las herramientas financieras inciden en la toma de decisiones en la empresa Clan Transportes SAC en el 2017.

1.3.2 Objetivos específicos.

Determinar cómo, los estados financieros y el punto de equilibrio como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan Transportes SAC.

Determinar cómo, el apalancamiento, el estado de flujo de efectivo y el análisis financiero como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan Transportes SAC.

1.4 Justificación e Importancia de la Investigación.

Este trabajo de investigación, se realiza porque la empresa objeto de estudio presenta problemas en la información financiera empresarial, en el corto plazo y largo plazo, así como, la toma de decisiones que tienen impacto en la rentabilidad de la empresa. Las razones de rentabilidad muestran los efectos que se producen en la liquidez, la administración de los activos y la administración de las deudas sobre los resultados de operación.

La utilización de las herramientas financieras es importante para la gestión de la empresa Clan Transportes; actualmente derivadas un buen análisis e interpretación no se están obteniendo las ventajas competitivas de la información financiera, ya que a través de su análisis e interpretación se está realizando la toma de decisiones que le permitan un mejor rumbo a la empresa y obtener un impulso.

2. Marco Teórico

2.1 Antecedente de la Investigación

2.1.1 Internacionales.

Solano (2017) En su investigación: *Los Instrumentos Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Textil para el año 2012, de la empresa LADY MARY'S SAC*. Universidad Ciencias y Humanidades. Lima. Tesis de pregrado para optar el título de Contador Público. Se desarrolla con la intención de puntualizar y analizar la influencia de los instrumentos financieros en la toma de decisiones. El estudio realizado permitirá conocer el comportamiento de los estados financieros mediante el análisis vertical, horizontal y la aplicación de ratios. Estos resultados permitirán a la gerencia mejorar y tomar decisiones asertivas para el crecimiento de la empresa LADY MARY'S SAC. Estos indicadores nos permitirán analizar el estado actual o pasado de la empresa, puesto que estos indicadores han sido empleados y comparados para mostrar la relación y diferencia entre las distintas formas de medir el desempeño de una empresa. Luego de la aplicación de los instrumentos financieros mediante el desenvolvimiento del caso práctico, se plantean propuestas para el desarrollo de la gestión y toma de decisiones de la empresa LADY MARY'S SAC, alternativas que pueden ser acogidas por la organización, con la que se pretenden aportar al progreso de las dificultades existentes.

Mejía (2012) En la investigación: *Análisis e interpretación de los Estados Financieros 2007- 2008, del Colegio Militar No. 6 "Combatientes de Tapi", de la Ciudad de Riobamba, para mejorar los procesos de Gestión Administrativa y Financiera*. Universidad Tecnológica

de Equinoccial. Ecuador Tesis pregrado para Licenciado en Contabilidad y Auditoría , propuso: Con el objetivo de presentar un resultado beneficioso de la gestión administrativa y financiera, los responsables del manejo económico deben conciliar el presupuesto a través de la revisión periódica y la ejecución de reformas en las partidas agotadas tomando de las sobrantes. Para ello se deberá contar con la respectiva autorización de la Dirección de Finanzas de la Fuerza Terrestre, Comando de Educación y Doctrina y Dirección de Desarrollo Institucional de la Fuerza Terrestre. También del presupuesto tomar en cuenta el porcentaje de alumnos que abandonan el colegio por diferentes causas, lo cual se agota los ingresos para la institución. También que la estructura del Balance General es adecuada y debe mantenerse, pero es necesario que se verifiquen ciertos rubros que comprometen la gestión administrativa y financiera de la institución, tales como los Anticipos de Fondos a sus empleados que representan un alto porcentaje 15,44% y 5.55% respectivamente para los años 2007 y 2008, los mismos que pueden convertir en un peligro financiero, si no se toman las medidas de prevención, dando una posible iliquidez. También que se debe llevar acabo un mejor control en la ejecución del presupuesto de la institución, con la finalidad de no sobregirar las partidas y al final del año no salir déficit, además de continuar pagando debidamente las obligaciones contraídas con las casas comerciales, a fin de evitar que esos rubros puedan ser momentáneamente utilizados en otros gastos.

Amaral (2016) Realizó la investigación: *Herramientas financieras: un instrumento para la toma de decisiones en una empresa del sector salud*. Tesis presentada para obtener el grado de Magister en Administración en el Instituto politécnico nacional de México D.F. Ante la competencia y el entorno global, cualquier empresa ya sea pequeña, mediana o grande está obligada a generar información oportuna y útil para la toma de decisiones, cualidad que no tiene la información financiera de la gestión objeto de estudio, ésta es la razón fundamental que me

induce a proponer la incorporación de herramientas que van más allá de las básicas, siendo éstas la formulación del estado de resultados y del estado de situación financiera, sin ir más allá.

Las empresas requieren de análisis indispensables, tanto históricos como proyectados; de los primeros podemos mencionar a la expresión de estados financieros que corrige el efecto de la inflación sobre la información financiera, distorsionándola a tal grado de inutilizarla, pues las cifras contenidas en ésta se registran con valor de factura, y como tienen un origen en diferente tiempo sus bienes no reflejan su valor actual.

Una vez resuelto el problema de los valores que presenta la información financiera histórica a través de la expresión de estados financieros, es posible someterlos a un análisis detallado para detectar la fortaleza o debilidad que existe en los diferentes renglones de los estados financieros. El método más utilizado por analistas internos y externos es el método de razones simples comparado con las razones promediadas de la industria en la que se encuentra la empresa analizada.

Es necesario mantener un nivel de deudas congruente con el riesgo determinado al analizar los factores externos e internos que afectan a la empresa, por lo que un nivel de endeudamiento bajo con relación a las posibilidades reales de la empresa, disminuye el rendimiento de los accionistas. Por el contrario, un alto endeudamiento más allá de las posibilidades de la empresa, la coloca en un riesgo innecesario.

El método por excelencia para determinar el nivel de riesgo que corre la empresa por deudas, se obtiene de la aplicación correspondiente al grado de apalancamiento financiero. En cuanto a los métodos utilizados para la planeación, es necesario diferenciar los costos en fijos y variables, relacionarlos con el volumen para determinar diferentes niveles de utilidades según sean las necesidades de los accionistas.

Sobre la base de las consideraciones anteriores, la presente investigación tiene como propósito describir de forma clara y concisa la importancia del manejo de herramientas

financieras en la planeación y el control de la empresa objeto de estudio, con el fin de brindar un panorama real acerca de su situación financiera.

Suarez (2013) *Información contable y toma de decisiones: el aporte de la contabilidad en la construcción de confianza en las organizaciones*. Tesis presentada para optar el Título de Magister en Administración en la Universidad Nacional de Colombia. El objetivo de esta tesis es especificar y evaluar la forma en que la información contable-financiera contribuye a la generación de confianza en los agentes que toman las decisiones y en las organizaciones. La metodología es de carácter normativa, cualitativa y crítica, con base en revisión literaria de libros y journals de carácter nacional e internacional. Se realiza un análisis de la confianza desde las ciencias sociales, continuando con una decantación de las bases conceptuales e instrumentales de la contabilidad y sus aportes al reforzamiento de la confianza en las organizaciones y los mercados, terminando con un estudio de caso en una empresa industrial con presencia en el país. El trabajo concluye que las bases conceptuales e instrumentales clásicas de la contabilidad, aportan a la generación de información fiable y útil para la toma de decisiones. El cambio hacia un modelo contable de pronóstico con presencia de decisiones, estimados y supuestos en las valoraciones, traerá como resultado informes contables que coordinen hechos y pronósticos, haciendo más dificultoso su entendimiento, complicando la verificación y disminuyendo la confianza por parte de la gerencia de esa información.

Arzani y Cardoso (2016) en la investigación: *La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. Trujillo, 2014*. Universidad Privada del Norte. Trujillo. Perú. Tesis pregrado para título de Lic. Administración. El presente estudio está dirigido en realizar un diagnóstico de la gestión financiera de corto de la empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. durante el año 2014, con ese diagnóstico se

puntualizó la correlación existente entre la gestión financiera y los ingresos de la empresa Distribuidora Mercurio S.A.C.

La empresa en referencia se dedica a la comercialización de abarrotes al por mayor y menor, el lugar de sus operaciones se encuentra situada en la zona comercial aledaña al mercado zonal Palermo, este lugar es muy concurrida, pero la empresa tiene su nicho de mercado en los clientes empresariales y corporativos.

Actualmente la empresa se afronta a un ambiente de cambio tanto para el sector comercio como para la zona donde se encuentra ya que dependiendo de la gestión financiera que realice le permitirá mejorar sus recursos para resaltar frente a las empresas competidoras. El estudio realizado recopiló y analizó información relacionada directamente con la gestión financiera adaptable a la realidad de la empresa para luego determinar los indicadores que admitieron medir la relación entre las dos variables planteadas. Se obtuvo las siguientes correlaciones: correlación positiva del Ciclo de liquidez con la Rentabilidad de la Inversión y la Rentabilidad del patrimonio respectivamente (0.117 y 0.086). Además de una correlación en negativo del nivel de liquidez con la rentabilidad de la inversión y rentabilidad del patrimonio respectivamente (-0.093 y -0.151).

Los resultados logrados denotan una correlación directamente proporcional baja entre el ciclo de liquidez con la rentabilidad del capital y la rentabilidad de lo invertido. Por otro lado, la correlación entre el nivel de liquidez con la rentabilidad de la inversión y del patrimonio es indirecta proporcional.

Las correlaciones determinadas permitieron demostrar que la gestión financiera de la empresa Distribuidora Mercurio ha tenido una influencia moderada a leve sobre la rentabilidad de la empresa.

En conclusión, la gestión financiera está evidenciada en el capítulo de desarrollo donde se muestran todo las políticas, procedimientos y registros que la empresa aplicó durante el periodo de estudio para mejorar su gestión financiera.

Abreu (2003). *La Importancia del Análisis de la Información Contable para la Toma de Decisiones*. Tesis (Licenciatura de Administración de Empresas). Universidad Autónoma de Santo Domingo. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Escuela de Administración y Mercado. La presente tesis tuvo como objetivo: Analizar la significación del análisis de información contable para la toma de decisiones en los entes comerciales. La hipótesis que pretende aprobar es, “La contabilidad financiera facilita la toma de decisiones en las empresas del sector industrial, mediante la información precisa expresada en sus estados financieros, los cuales al ser analizados e interpretados asignan indicadores para el endeudamiento e inversiones ventas y costos; liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad”. La metodología representativa. Entre sus conclusiones que arribo fueron: a. La información contable debe ser exacta, manejable y de fácil interpretación, reflejar la realidad de manera coherente y fiable y permitir de soporte para la toma de decisiones. b. Una correcta administración representa para la empresa el puente que garantiza la unión de la actual posición con su futura pervivencia. Determinar la función y ubicación de cada uno de los elementos del proceso administrativo, los componentes de la estructura organizativa y conocer en cada momento las necesidades del usuario harán que la institución crezca en forma proporcionada y se afiance sólidamente sobre sus bases presentes, al tiempo que se planifica seguro hacia un porvenir sin apuros.

2.1.2 Nacionales.

Soria (2016). *El análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas madereras de la provincia de coronel portillo- 2016*. PROYECTO DE TESIS para optar el título profesional de contador Universidad Privada de Pucallpa-Perú 2016. Cuyo Objetivo General Determinar si el análisis e interpretación de los estados financieros tendrá influencia en la toma de decisiones de las empresas madereras en la provincia de Coronel Portillo- 2016. La investigación es descriptivo- correlacional. El trabajo de investigación se enmarca dentro del: nivel descriptivo. El diseño no experimental. La población de la investigación está formada por el universo de 180 empresas madereras en la provincia de Coronel Portillo. Diseño muestral que es de 123 empresas madereras Este tema es característico para este proyecto de investigación por cuando intenta demostrar como el análisis e interpretación de los estados financieros es importante para tomar las decisiones más importantes de la empresa que son de inversión y de financiamiento.

Vigo (2015). *Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria, magdalena del mar 2015*. de la Universidad Católica los ángeles de Chimbote facultad de ciencias contables, financieras y administrativas escuela profesional de contabilidad tesis para optar el título de contador público.

El objetivo principal es determinar si los resultados del análisis de los estados financieros otorgan una correcta toma de decisiones en la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria del Magdalena del Mar 2015. El diseño de la investigación es de tipo no experimental, cualitativo, considerada como investigación adaptada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de

información. Los resultados y análisis de la investigación dieron por conclusión, determinar que la situación económica en la empresa es importante porque faculta conocer el análisis de la información financiera y de esta manera tomar las decisiones más convenientes; determinar mediante la aplicación de la encuesta que el comportamiento financiero en la empresa, contribuye a la mejora en la toma de decisiones gerenciales; proponer alternativas para que la empresa tome en cuenta y favorezca a la empresa, la más importante es la capacitación continua al personal de gerencia para la mejora de la rentabilidad de la empresa.

Ruiz y Charcape (2015) en su Tesis: *Análisis económico y financiero de la empresa constructora chavín S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2013 – 2014*. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Perú. tesis para obtener el título profesional de contador público El presente estudio se ha efectuado con el propósito de ayudar a la Empresa Constructora CHAVIN SAC. de Trujillo, brindándole un marco útil para lograr una gestión financiera eficiente y eficaz, que permita una óptima toma de decisiones por parte de sus directivos. El objetivo general es realizar el análisis económico y financiero de la empresa Constructora Chavín S.A.C de Trujillo que permita la toma de decisiones de manera relevante, para ello fue necesario realizar un análisis económico financiero en la empresa y medir el nivel de gestión, donde se demostró que la gestión de la Empresa Constructora en el periodo 2013 – 2014, no fue eficaz. De acuerdo a los resultados obtenidos podemos afirmar que el sector construcción está en un constante crecimiento y la Empresa Constructora CHAVIN SAC se encuentra por debajo del sistema, por lo que necesita tomar decisiones que le facultan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado. Sus principales indicadores financieros reflejan la preocupación que existe en los directivos. Del análisis se observa que el índice de liquidez ha disminuido de un año a otro, es decir para el 2014 está muy por debajo de cada sol de deuda que tiene la empresa. La utilidad de los activos disminuyó

para el 2014, producto de la mala decisión de inversión por parte de sus gerentes, esto conllevó a la empresa en ambos años a un margen de ganancia por debajo del sector construcción. Ante esta situación, la presente investigación concluye que la toma de decisiones en base al análisis económico y financiero conllevará a un incremento y así ser competitivo. Para ello, se recomendó realizar análisis económicos financieros de manera consecutiva y oportuna además de identificar a tiempo algunas decisiones apresuradas sin antes conocer su estado financiero.

Ribbeck. (2014), realizo la investigación: *Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte*, 2013. Tesis de pregrado, en la Universidad San Martín de Porres. El objetivo general de la presente investigación es precisar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013. La población que constituye la investigación fue delimitada por 78 gerentes, contadores y financistas de las 7 principales empresas de la industria metalmeccánica, registrados a nivel del distrito de Santa Anita, según información empresarial de la cámara de comercio de Lima en el año 2013. La muestra se aplicó a los gerentes de las empresas de la industria metalmeccánica del Distrito de Santa Anita. Se empleó el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo. Se utilizó el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, y para el trabajo de campo la aplicación de las técnicas de investigación “encuesta” y “entrevista” como instrumento de investigación. De los resultados obtenidos en la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones demostrándose que el punto crítico de las empresas de la industria metalmeccánica es la falta de un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros delegada de tomar decisiones eficientes, que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la producción de bienes y servicios. Dicha ausencia impacta en el incremento de la

empresa y el sector de la industria metalmecánica. Las conclusiones: de acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Santa Anita, no realizan un diagnóstico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una apropiada decisión de financiamiento. La mayoría de empresas de la industria Metalmecánica estiman que el Diagnóstico Económico debe ser utilizada como un instrumento de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo, estas no utilizan el mencionado resultado ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

Tanaka (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Tesis (Doctoral) Pontificia Universidad Católica del Perú. Facultad de Ciencias Contables. La actual investigación, tuvo por objetivo: Formular, analizar e interpretar información contable-financiera utilizando diversas herramientas para una mejor toma de decisiones de nivel gerencias. La hipótesis que pretende aprobar es, “Enunciar, analizar e interpretar información contable-financiera y su cómo influye en la toma de decisiones de la gerencia”. La metodología descriptiva. Entre sus resultados que arribó fueron: a. Lo primero que deben hacer los socios es tomar decisiones respecto al futuro de la empresa y de su giro, si lo mantendrán, lo prolongarán o lo modificarán; deberán para ello hacer uso de su análisis de FODA. b. Los resultados negativos del ratio del EVA indican que la compañía no genera una rentabilidad que satisfaga las expectativas mínimas de los accionistas.

Cutipa. (2016), realizó la investigación: *Los Estados Financieros y su influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad - Electro Puno S.A.A. períodos 2014 – 2015*. Tesis de pregrados, en la Universidad Andina “Néstor Cáceres Velásquez”. El objetivo general de la presente investigación es evaluar los resultados

del análisis de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electro Puno S.A.A. periodos 2014-2015. La población está dada por la Entidad Prestadora de Servicio de Electricidad ELECTRO PUNO S.A.A., en lo referente a su procedimiento de contabilidad. La muestra del actual trabajo de investigación abarca los Estados Financieros de los periodos de 2014 – 2015 de la Entidad Prestadora de Servicio de Electricidad Electro Puno S.A.A. Metodología: En cuanto, al diseño de investigación empleada en el desarrollo de la presente investigación; se utilizó un estudio no experimental, le corresponde el tipo longitudinal, análisis de evolución de grupo, que realiza sin la manipulación intencional y/o deliberada de variables y en lo que solo se observa, analizan, discuten los desagregados a los estados financieros. El tipo de investigación es descriptivo, el método de investigación es el método inductivo y las técnicas utilizadas fueron Análisis documental, observación y las encuesta aplicadas a la empresa objeto de estudio. De los resultados obtenidos el análisis financiero y económico, inciden de manera relevante en la correcta toma de decisiones financieras y económicas (inversiones, financiamiento y operaciones). Las conclusiones: El Análisis a los resultados de los Estados Financieros si influyen en la correcta toma de decisiones Financieras de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. (...) Respecto al análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los ejercicios 2014 y 2015, se puede distinguir en el análisis horizontal las siguientes cambios: en el Activo se puede observar una variación porcentual del activo corriente del 8.21% y las cifras absolutas de S/. 8, 726,861.90 este incremento se debe a un mejor manejo de las políticas internas de la empresa, mientras al activo no corriente solo tuvo una variación porcentual de 9% y en cifras absolutas equivalen S/. 29, 765,141.98. El análisis a los resultados de los Estados Financieros si inciden en la correcta toma de decisiones económicas de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Herramientas Financieras

Definiciones.

Guajardo y Andrade (2008) “..., consiste en estudiar la información que contiene los estados financieros básicos y metodologías totalmente aceptadas por la contabilidad financiera, con la finalidad de tener una base sólida y analítica para la Toma de Decisiones”. (p.162)

Córdoba (2012), en aspecto financiero se demanda la utilización de alguna herramientas financieras poder llevar cabalmente la administración de los negocios o recursos económicos. Las herramientas financieras son aplicables en las operaciones industriales, comerciales, y de servicio e inclusive en nuestra actividad personal. Estas ofrecen estructura, información y recursos para las decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la incertidumbre financiera y aumentar la capacidad de la toma de decisiones. (p.37)

Son información fundamental sobre la productividad, información para el manejo de recursos escasos los cuales los más utilizados son: estados financieros, de resultado, balance general, punto de equilibrio, grado de apalancamiento financiero y estado de flujo de efectivo. (Lawrence J. Hitman, 2013)

Estados Financieros.

En la herramienta financiera Estados Financieros consideramos las siguientes definiciones:

Sinesterra (2008) “El producto final del proceso contable es el resumen de la información que se presenta por medio de los estados financieros” (p.15)

Guajardo (2013), menciona que los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera obtienen la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica.

Delgado (2009) considera que, los estados financieros son tratamientos y procedimientos que utiliza una empresa aplicados de la misma manera, en operaciones similares.

La contabilidad tiene como objetivo el de presentar un resumen de la situación financiera de la empresa. Con lo cual se procura satisfacer la falta de información sobre estado y la evolución de la organización.

Así mismo, Marcotrigiano (2013) considera que los estados financieros son la representación final del proceso contable, donde su objetivo principal es el de informar a los diferentes usuarios sobre aquellas transacciones y operaciones que son llevadas a cabo en la empresa brindando información valiosa para la toma de decisiones; entre los propósitos también se encuentra evidenciar los resultados de la administración de la empresa lo que permitirá tomar los correctivos necesarios y afianzar aquellas acciones que generan resultados positivos. (p.45-81)

Los directivos a cargo de cualquier empresa deben realizar análisis periódicos de los resultados obtenidos a partir de su gestión, que les permitirá tomar las decisiones relacionadas con las actividades de la organización y que contribuyan a su futura administración gracias a las predicciones que sean posibles realizar. De esta manera los estados financieros proporcionan información financiera de las organizaciones, proveyendo de esa información a todas aquellas personas que se encuentran relacionadas con la organización y que necesitan de este tipo de datos, especialmente a aquellos que se encuentran comprometidos con el crecimiento de la empresa, debido a que son importantes para la toma de decisiones. (Yáñez, 2014, p.402-422)

Apaza (2011) al tratar los estados financieros considera: Es el documento que bajo la forma de un inventario presenta en una fecha concreta todos los activos físicos y financieros y todas las deudas de la empresa, susceptibles de valoración económica. Desde ese punto de vista, el estado de situación financiera será una fotografía de la situación patrimonial, para la cual será preciso la agrupación de todos los elementos en unas cuentas, cada una de las cuales debe reflejar partidas o contenidos iguales y homogéneos, o como mínimo, asimilables. (p.213)

Palomino (2010), considera: Los estados financieros son los documentos proporcionan información de la situación financiera de la empresa para apoyar en la toma de decisiones. Muestra la situación financiera de una entidad económica en una fecha determinada, se prepara de acuerdo con normas, principios y reglas establecidas por la contabilidad. Los estados financieros sirven de base para otros informes, incluyendo cuadros y gráficos que permiten definir la rentabilidad, solvencia, liquidez. (p.31)

Para (Palomino Hurtado, 2010). La finalidad de los estados financieros son los siguientes:

a. Como Herramienta.

Es una herramienta exclusivamente informativa que se utiliza para facilitar el proceso administrativo y la toma de decisiones internas y externas por los diferentes usuarios.

Es una herramienta que contribuye en la toma de decisiones de las empresas no hacerlo, los ejecutivos o dueños de negocios, estarían cometiendo un grave error.

Es una herramienta fundamental para el manejo de la administración de la organización, en función del establecimiento de políticas para alcanzar las metas y objetivos comerciales.

b. Económico Financiero.

Permite reflejar el movimiento económico y financiero de una empresa.

Proporcionan una información útil que les permite operar con eficacia ante cual consideración es necesaria tener un registro de los acontecimientos históricos, en otras palabras, desarrollar la contabilidad en moneda nacional con la finalidad de proporcionar información financiera de la empresa para terceras personas.

La información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultante de operaciones y cambios en una empresa.

c. Para la toma de decisiones.

Proporciona información a los propietarios y acreedores de la empresa sobre la situación financiera actual de esta y su desempeño financiero anterior.

La información financiera seguirá siendo el mejor apoyo para la toma de decisiones de los negocios, es necesario recordar que a mejor calidad de la información corresponde mayor probabilidad de éxito en las decisiones. (p.71)

Zapata (2005;67) considera los siguientes elementos que están consignadas en los Estados Financieros:

Activos: Dentro del Activo, distinguiremos entre Activo No Corriente y Activo Corriente. Denominaremos Activo no corriente a aquellos bienes y derechos obtenidos con intención de que se mantengan en la empresa durante más de un año. Está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se emplean en la generación de ingresos. Denominaremos Corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con la finalidad de que permanezcan menos de un año.

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$$

Pasivos: Es el conjunto de recursos financieros conseguidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de compras futuras. A su vez, dentro de los recursos ajenos o exigibles, distinguiremos entre corriente y no corriente, en función de si el plazo en que deberá realizarse el reembolso es inferior o superior al año. Los recursos financieros del Pasivo son clasificados en función de su requerimiento, diferenciando entre aquellos recursos que son propiedad de los titulares del Capital y por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son requeridos, y deben devolverse en un determinado momento.

$$\text{Pasivo} = \text{Activo} - \text{Patrimonio}$$

Patrimonio: El patrimonio está formado por un conjunto de bienes. Entre los bienes, podemos citar edificios, solares, maquinaria, mobiliario. Entre los derechos pueden figurar los créditos contra terceros que la empresa tenga a su favor, derechos y obligaciones concernientes a una empresa, y que constituyen los medios económicos y

financieros a través de los cuales ésta puede ejecutar con sus fines... Entre los compromisos a que ha de hacer frente la empresa, podemos señalar las deudas con proveedores, los créditos a favor de bancos, etc.

$$\text{Patrimonio} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$$

Punto de Equilibrio.

Estupiñán y Estupiñán (2006) nos manifiestan lo siguiente: Se entiende por punto de equilibrio aquel nivel de producción y ventas que una empresa o negocio alcanza para lograr cubrir los costos y gastos con sus ingresos obtenidos. En otras palabras, a este nivel de producción y ventas la utilidad operacional es cero, o sea, que los ingresos son iguales a la sumatoria de los costos y gastos operacionales. También el punto de equilibrio se considera como una herramienta útil para determinar el apalancamiento operativo que puede tener una empresa en un momento determinado. (p.22)

La herramienta financiera Punto de equilibrio se utiliza para cubrir todos los costos operativos, para determinar el nivel de operaciones necesarias, y valorar la rentabilidad relacionada con varios niveles de rentas. El nivel de ventas es considerado para cubrir los costos operativos. Se utiliza un método algebraico para calcularlo, y un método gráfico. El primero, por medio del desglose de una formula llegamos a la siguiente expresión $Q = CF / (P - CV)$, donde Q es el punto operativo de la empresa, CF son los costos fijos, P es el precio de venta por unidad, y CV son los costos variables. En el segundo, el P.E es el nivel en que su costo operativo total, o la suma de sus costos operativos fijos y variables, es igual al ingreso por ventas. Dicho punto de equilibrio es sensible a distintas variables: CF, P y CV. Si aumenta el CF, aumenta el PE; si aumenta el CV, aumenta el PE; y si aumenta el P, disminuye el PE.

Aplicación del Punto de Equilibrio.

Estos deberán asignarse en base a las ventas de cada producto, para que cada uno tenga una cantidad asignada de costos fijos. Es preciso definir los puntos de equilibrio por producto y en caso de que los costos fijos sean para varios productos,

los costos variables son los que varían, cambian en base a las ventas o producción que se está ejecutando Los costos fijos son lo que son persistentes en un periodo de tiempo, sin embargo, La fórmula del punto de equilibrio es:

$$PE = \text{Costos fijos} / 1 - (\text{Costos variables} / \text{Precio de venta})$$

En su aplicación no se debe tomar la depreciación del activo fijo, ya que es el importe por el desgaste de los activos de una empresa, no forman parte de los costos evidentemente pagados de la empresa.

Para la aplicación del punto de equilibrio se debe considerar las siguientes precisiones:

- a. Es imprescindible establecer que los inventarios permanezcan constantes, o si llegaran a tener variaciones, éstas no serían relevantes durante la operación de la empresa. En otras palabras, se debe considerar que la cantidad que se produzca, deberá ser la cantidad que forzosamente se venda.
- b. La contabilidad debe manejarse por un sistema de costos de Costeo Directo o Marginal, en lugar del Método por Costeo Absorbente, para poder identificar los costos fijos de los costos variables. Precisamente por dogma del Costeo directo, es necesario hacer una separación de los Costos Directos y de los Gastos Variables.

c. Debe establecerse la Utilidad o Contribución Marginal por unidad de producción

Apalancamiento Financiero.

Estupiñan y Estupiñan (2006) dicen: El apalancamiento es una herramienta administrar la empresa, la cual es un arma de dos filos ya que adiciona un riesgo adicional al del negocio que, de no ser manejado con conocimiento de causa y experiencia sobre una planeación bien realizada, puede conducir a resultados nefastos. Sin embargo, si se utiliza con inteligencia puede traer utilidades extraordinarias para los accionistas. Hay indicadores financieros fáciles de calcular que pueden dar índices de apalancamiento, para toma de decisiones, si usted desea calcular estos indicadores le aconsejamos dividir sus gastos de operación en fijos y variables, lo que le ayudara a calcular fácilmente los mismos. (p.26)

Duran (2017) Apalancamiento financiero: “es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. (...) la condición para el apalancamiento es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el tipo de interés de las deudas”. (p.1)

Clasificación del Apalancamiento Financiero.

La clasificación de apalancamiento financiero, según Duran (2017) se observa a continuación:

Apalancamiento Financiero positivo: Cuando la obtención de fondos proveniente de préstamos es productiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

Apalancamiento Financiero Negativo: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

Apalancamiento Financiero Neutro: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos. (p.3)

Asimismo, Duran (2017) establece los siguientes grados financieros:

Es una medida cuantitativa de la sensibilidad de las utilidades por acción de una empresa, el cambio de las utilidades operativas de la empresa es conocida como el GAF. El GAF a un nivel de utilidades operativas en particular es siempre el cambio porcentual en la utilidad operativa que causan el cambio en las utilidades por acción.

Con frecuencia se sostiene que el financiamiento por acciones preferentes es de menor riesgo que el financiamiento por deuda de la empresa emisora. Quizás esto es verdadero respecto al riesgo de insolvencia del efectivo, pero el GAF dice que la variedad relativa del cambio porcentual en las utilidades por acción (UPA) será mayor bajo el convenio de acciones preferentes, si todo los demás permanecen igual. Naturalmente esta discusión nos conduce al tema del riesgo financiero y su relación con el grado de apalancamiento financiero.

En forma similar al apalancamiento de operación, el grado de Apalancamiento financiera mide el efecto de un cambio en una variable sobre otra variable. El Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) se puede definir como el porcentaje de cambio en

las utilidades por acción (UPA) como consecuencia de un cambio porcentual en las utilidades antes de impuestos e intereses (UAI).

Gitman (2014) diferencia los siguientes grados de apalancamiento:

Grado de apalancamiento operativo (GAO): El apalancamiento operativo es el uso potencial de costos operativos fijos para magnificar los efectos de los cambios que ocurren en las ventas sobre las utilidades de la empresa antes de intereses e impuestos. El GAO es la medida numérica de este apalancamiento operativo de la empresa. Se calcula por medio de la siguiente ecuación:

$$\text{GAO} = \text{cambio porcentual de las UAI (en pesos)} / \text{cambio porcentual de las ventas (en unidades)}.$$
 Siempre que el GAO sea mayor a 1, existirá apalancamiento operativo.

Grado de apalancamiento financiero (GAF): El apalancamiento financiero es el uso potencial de costos financieros fijos para magnificar los efectos que producen los cambios de las utilidades antes de intereses e impuestos en las utilidades por acción de la empresa. Dicho grado de apalancamiento, es la medición numérica del mismo.

A saber, multiplicando ambos grados de apalancamientos, tanto operativo como financiero, obtenemos el grado de apalancamiento total de la empresa. Dicho apalancamiento total, es el impacto total que producen los costos fijos en la estructura operativa y financiera de la empresa.

$$\text{GAT} = \text{GAO} \times \text{GAF}$$

Guerra (2013), entre las decisiones financieras, destaca las decisiones de financiamiento que son el conjunto de medidas que deben tomar las empresas para apalancarse convenientemente y disponer del capital de trabajo y bienes de capital que le permitan desarrollar sus actividades, para que esto sea lo más favorable se debe evaluar el mercado financiero, mercado no financiero, mercado bursátil y otros, para ver cuál es el más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual las empresas necesitan recursos. Ninguna empresa puede sobrevivir invirtiendo solamente su capital propio, es más haciendo esto corre un mayor riesgo; por tanto, se deben buscar todas las opciones posibles, analizarlas y tomar la decisión o medida del financiamiento más conveniente. En el marco de las decisiones financieras, las decisiones de inversión son aparentemente más simples que las decisiones de financiamiento. El número de instrumentos de financiamiento está en continua expansión. En las decisiones de financiación hay que conocer las principales instituciones financieras; el entorno financiero nacional e internacional y todo lo que conduzca a tener la mayor y mejor información posible para tomar la decisión financiera. El financiamiento institucional es sinónimo de apalancamiento. El apalancamiento financiero se define como la capacidad de las empresas para utilizar sus cargos fijos financieros, para incrementar los efectos de cambios en utilidades antes de intereses e impuestos sobre las ganancias. Se refiere al uso de valores de renta fija (deudas y acciones preferentes) en la estructura de capital. Este afecta a las utilidades después de intereses e impuestos o sea a las utilidades disponibles para los asociados.

Estado de Flujo de Efectivo.

Presentamos las siguientes definiciones:

Es una herramienta financiera básica que exterioriza, de una manera dinámica, desplazamiento de salidas y entradas del efectivo de una Empresa, en un período dado de tiempo y la situación de efectivo, al final del mismo período. (Ortiz y Ortiz, 2009)

García (2013;18-24). Podemos definirlo como la planeación del desplazamiento del efectivo de la Empresa, o dicho de otra forma, como el proceso de evaluar todas las entradas y salidas de efectivo para un período futuro determinado.

Asimismo, enseñando por separado los cambios según efectúan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación, provee información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el período sobre el que se informa. (Centro de Estudios Tributarios de Antioquia-CETA, 2014)

Norma Internacional de Contabilidad N° 7. (2004; 04): “La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición”. Este estado está relacionado, principalmente con las transacciones propias del giro y que sirven de base para determinar la utilidad o pérdida. Entre estos flujos están los generados en procesos de compras, producción y ventas de bienes y servicios, los desembolsos por pagos al personal, pagos de impuestos,

y gastos operacionales y, con menos frecuencia, algún ingreso o egreso extraordinario o no operacional.

Talla (2014) manifiesta sobre la información del estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones en las empresas:

a. El valor de la información. La información dada por el EFE reduce la incertidumbre y respalda el proceso de toma de decisiones en una empresa; es por ello que la información que brinda este estado financiero básico se caracteriza por su exactitud, por la forma en ser estructurada y presentada, frecuencia en la cual se da alcance, origen, temporalidad, pertinencia, oportunidad, y por ser una información completa.

El valor de la información dada por este estado financiero básico está además en el mensaje, la ganancia económica adicional que se puede lograr por valerse de dicha información, etc. El valor no depende de que tanta información contenga el mensaje, sino de su relación con la cantidad de conocimientos previamente recopilada y almacenada.

b. Decisiones gerenciales en gestión empresarial. El EFE pretende brindar información fresca que permita a las respectivas instancias proseguir en la búsqueda de los objetivos trazados, prever situaciones y enfrentar problemas que puedan presentarse a pesar de que todo esté perfectamente calculado.

c. Aplicaciones del Estado de Flujos de Efectivo. Se considera que una de las principales aplicaciones que se da al EFE está orientada a garantizar el dinero de los accionistas para, de esta forma, dar la información de cómo, se mueven los ingresos y egresos de dinero. El EFE permite a la empresa garantizar una liquidez estable y permanente para que la empresa pueda desarrollar su gestión adecuadamente.

Cabe señalar que una correcta aplicación del EFE y un óptimo manejo de la información que brinda permite garantizar solidez, competitividad y confiabilidad a los diversos usuarios de la información de la empresa, así como dar estabilidad al sistema económico del país.

d. El control de flujo de efectivo. Una empresa busca beneficios y rentabilidad, pero debe garantizar a sus accionistas y clientes la inversión hecha y la confianza depositada. Es por ello que si la empresa no tiene un control permanente y eficiente de sus entradas y salidas de dinero (Caja, efectivo) y de sus inversiones en general, simplemente vivirá una lenta agonía y por último se extinguirá. Si, por el contrario, cuidan y velan por conseguir sus objetivos y metas, están asegurando su supervivencia, rentabilidad a sus clientes y estabilidad al sistema empresarial y a la economía del país.

Índices Financieros.

Los índices financieros facultan evaluar resultados de las operaciones en la empresa por medio del análisis de estados financieros, para la toma de decisiones dentro de la empresa.

Los índices financieros referidos a la rentabilidad están encaminados al análisis de las utilidades logradas frente a la inversión que las ocasionó. Asimismo, permiten identificar los problemas potenciales de la empresa para considerar las medidas necesarias en su corrección y maximizar utilidades y valor de la empresa.

Ibagué (2013) frente a los índices financieros manifiesta la siguiente concepción: un índice financiero es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros (balance general, estado de resultados, flujo de caja, estado fuentes y aplicación de recursos) o de

cualquier otro informe interno (presupuesto, gestión de la calidad, etc.), con el cual el usuario de la información busca tener una medición de los resultados internos de un negocio o de un sector específico de la economía, aspecto que confronta con parámetros previamente establecidos como el promedio de la actividad, los índices de periodos anteriores, los objetivos de la organización y los índices de sus principales competidores.

(p.41)

Un índice financiero es una relación de las cifras extraídas de los estados financieros y demás informes de la empresa con la intención de tener una idea del proceder de una empresa; se conciben como expresión cuantitativa del desempeño de toda una empresa o una de sus áreas, cuya dimensión al ser confrontada con algún nivel de referencia, puede señalar una desviación sobre la cual se toman decisiones correctivas o preventivas según el caso. Según la Superintendencia de Compañías los Índices Financieros se clasifican en:

a. Indicadores de liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

b. Indicadores de solvencia

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de

establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero. Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

c. Indicadores de gestión

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en los resultados de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios.

Lo mismo ocurre en el caso de las compras, que cuando registran montos demasiado altos respecto a los ingresos demuestran una negativa gestión en el área financiera.

d. Indicadores de rentabilidad

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se obtiene el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). Los indicadores de rendimiento, llamados también de rentabilidad o lucrativita, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en rentabilidad.. Los indicadores como se los menciona anteriormente son un punto crucial al momento de entender hacia donde está orientada la empresa y el estado en que se encuentra la misma; logrando de esta manera tener un enfoque general de la situación financiera de la empresa. (p.103)

2.2.2 Toma de Decisiones.

Toma de decisiones es la elección de una alternativa de acción entre opciones que se presentan; para ello es importante la percepción que se tiene de la realidad de la empresa.

Spurr y Bonini (2000) expresan: Todo problema ante la toma de decisiones tiene ciertos elementos esenciales; Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, o sea, dos o más acciones o alternativas posibles; de otro modo no habría problema de decisión; Segundo: debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones; Tercero: debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas. Entonces la persona encargada de tomar las decisiones puede escoger la mejor alternativa que mejor se acople a sus metas (p.175). Entonces la Toma de Decisiones puede definirse como la opción de un curso de

gestiones, es decir que existe un propósito de recursos de orientación en bien de la empresa.

Del mismo modo Robbins y Coulter en su libro titulado Administración (2013) establecen que

“las decisiones financieras son las medidas que toman los responsables de la gestión de las empresas para disponer del financiamiento, inversiones, rentabilidad y riesgos que desean afrontar. Las decisiones financieras incluyen la obtención de deudas para disponer de los recursos financieros, también incluye la adquisición de bienes tangibles e intangibles para desarrollar sus actividades; sin deudas no se pueden obtener inversiones y sin inversiones no se pueden realizar las operaciones empresariales. Al respecto, en el corto plazo, el responsable financiero, puede acudir a lo que se denomina crédito comercial, es decir, financiamiento de proveedores. En este caso, los plazos son casi siempre inferiores a un semestre. Pero también, con algún efecto negativo sobre la estrategia de comercialización, puede implementar un sistema de anticipos de clientes. En el caso de las opciones financieras de corto plazo, el descubierto en cuenta corriente es la opción más simple, ya que no requiere de autorización adicional por parte del banco. (p.30)

En tanto que para Guerra en su libro titulado Finanzas Privadas (2013), “entre las decisiones financieras, destaca las decisiones de financiamiento que son el conjunto de medidas que deben tomar las empresas para apalancarse convenientemente y disponer del capital de trabajo y bienes de capital que le permitan desarrollar sus actividades, para que esto sea lo más favorable se debe evaluar el mercado financiero, mercado no financiero, mercado bursátil y otros, para ver cuál es el más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual las empresas necesitan recursos. Ninguna empresa

puede sobrevivir invirtiendo solamente su capital propio, es más haciendo esto corre un mayor riesgo; por tanto se deben buscar todas las opciones posibles, analizarlas y tomar la decisión o medida del financiamiento más conveniente. (p.46)

Koontz y O'Donnell (2012), afirman que la toma de decisiones empresariales es una actividad que llevan a cabo siempre los accionistas, directivos, gerentes y otros funcionarios; consiste en elegir una opción que se encuadre dentro de las metas, objetivos y misión de la empresa. En ese sentido la toma efectiva de decisiones, también es el proceso durante el cual los directivos de la empresa deben escoger entre dos o más alternativas para mejorar la economía, eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad de la empresa. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras otras son gravitantes en ella. Para los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Debemos empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia. Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización. Una decisión puede variar en trascendencia y connotación. Los administradores consideran a veces la toma de decisiones como su trabajo principal, porque constantemente tienen que decidir lo que debe hacerse, quién ha de hacerlo, cuándo y dónde, y en ocasiones hasta cómo se hará. (p.137)

Eficiencia. Se trata de la suficiencia de alcanzar los objetivos y metas programadas con el mínimo de recursos disponibles y tiempo, logrando de esta forma su optimización. Comienza desde el estudio de opciones y posibilidades para ejecutar en un campo definido un proyecto. Si es posible y será de buena aprobación se puede realizar con confianza. Explicar cómo la eficiencia puede influir en lo atractivo de un proyecto, al ser eficiente, existe mayor probabilidad de invertir y producir más del eficiente trabajo.

Efectividad. Es aquella aptitud de los animales, en especial del ser humano que le sirva llegar a sus objetivos. Cuando un espécimen se traza un propósito, un objetivo, con las herramientas y capacidades posibles, buscara la forma de obtener su resultado. Cuando lo logra, sin importar los medios es eficaz en su tarea. Es necesario no hacer mención de la diferencia entre efectividad y eficiencia, ya que se parecen bastante y se vinculan en situaciones o ambientes de trabajo o estudio en los que se requiere una optimización de los recursos.

Competitividad. Es un concepto que hace mención a la capacidad de producir bienes y servicios de manera eficiente (precios decrecientes y calidad creciente), de tal manera que puedan arriesgar y lograr mayores cuotas de mercado, tanto dentro como fuera del país.

La toma de decisiones y sus modelos.

La toma de decisiones a veces individual, no es un asunto simple, se encuentra limitado por elecciones para manejar la información financiera y valorarla, por los estilos personales conforme a las personas y sus valores.

Hellriegel (2002) manifiesta: Es el modelo adecuado para una situación en la que hay una serie de sucesos inciertos. La elección de la situación ya es un elemento que puede entrar en el proceso. Hay que elegir los elementos que son relevantes y obviar los que no lo son y analizar las relaciones entre ellos. Una vez determinada cual es la situación, para tomar decisiones es necesario elaborar acciones alternativas, explotarlas para imaginar la situación final y evaluar los resultados teniendo en cuenta la incertidumbre de cada resultado y su valor. Así se obtiene una imagen de las consecuencias que tendría cada una de las acciones alternativas que se han definido. De acuerdo con las consecuencias se asocia a la situación la conducta más idónea eligiéndola como curso de acción. (p.226)

Asimismo, teniendo en cuenta los Modelos para la toma de decisiones de Hellriegel (2002) presentamos:

Modelo racional: Este modelo recomienda una serie de fases que los gerentes o equipos de trabajo deben seguir para aumentar la probabilidad que sus decisiones sean lógicas y estén bien formuladas. Una decisión racional da por resultado la consecución máxima de metas dentro de los límites que impone la situación. Además esta información puede utilizarse como auxiliar para identificar, evaluar y elegir los objetivos que se habrá de alcanzar.

Modelo de racionalidad limitada: Un modelo de Racionalidad Limitada representa las tendencias del individuo: (a) Elegir no precisamente el mejor objetivo o solución alterna, sino la más satisfactoria; (b) Realizar una búsqueda registrada de soluciones alternas; (c) Disponer de información y control sobre las fuerzas externas e internas del entorno que influyen en el resultado de decisiones.

El modelo político: Este modelo representa el proceso de Toma de Decisiones en términos de los intereses u objetivos particulares externos e internos poderosos. Sin embargo, antes de considerar este modelo debemos definir el termino poder. El Poder es la capacidad de influir o controlar las decisiones y metas individuales, del equipo determinante u organizacional. Contar con un poder es estar en condiciones de influir o controlar a: la identificación del problema, la elección de los objetos, la consideración de soluciones alternas, la selección de la opinión que hay que instrumentar, las acciones y los buenos resultados de la Organización. (.227)

Tipos de toma de decisiones

La toma de decisiones puede clasificarse en base a aspectos en cuanto a la continuidad o circunstancias:

Decisión programada, rutinaria o intrascendente.

[...] Son repetitivas y se convierten en una rutina tomarlas; como el tipo de problemas que resuelve y se presentan con cierta regularidad ya que se tiene un método bien establecido de solución y por lo tanto ya se conocen los pasos para abordar este tipo de problemas, por esta razón, también se las llama decisiones estructuradas. (Koontz, 2006, p.268)

Decisión no programada, emergencia.

Pérez, Pérez y Talavera (2016) sostienen: Son aquellas que resultan nuevas para la empresa, no estructuradas e importantes en sí mismas. No existe ningún método preestablecido para manejar el problema porque este no haya surgido antes o porque su naturaleza o estructura son complejas, o porque es tan importante que merece un tratamiento hecho a medida. También se utiliza para problemas que puedan ocurrir periódicamente pero

quizá requiera de enfoques modificados debido a cambios en las condiciones internas o externas. (p.28).

“También denominadas no estructuradas, son decisiones que se toman ante problemas o situaciones que se muestran con poca frecuencia, o aquellas que necesitan de un prototipo o proceso específico de solución” (Koontz, 2006, p.119)

2.3 Definición de Términos Básicos

Activos: conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la cualidad común de que se utilizan en la generación de ingresos. Dentro del Activo, diferenciaremos entre Activo No Corriente y Activo Corriente. (Zapata,2006)

Apalancamiento: describe la aptitud de emplear activos o fondos de costo fijo, con el objeto de incrementar las utilidades de los accionistas. Los cambios en el apalancamiento propician variaciones tanto en el nivel de rendimiento como en el riesgo correspondiente; por lo general, los aumentos en el apalancamiento dan lugar a mayores riesgos y rendimiento. (Andia, 2015, p.48)

Competitividad. - hace mención a la capacidad de las mismas para producir bienes y servicios de forma eficiente (precios decrecientes y calidad creciente), de tal manera que puedan competir y lograr mayores cuotas de mercado, tanto dentro como fuera del país.

Contabilidad: Actividad de servicio que reconoce, mide, clasifica, registra, interpreta, analiza, evalúa y comunica las operaciones de un ente económico en forma clara, completa y fidedigna. (Siniestra, 2014, p.30)

Empresa: es toda actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes o para la prestación de servicios. (Siniestra, 2014, p.4)

Estados Financieros: Sirven de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento. Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para producir efectivo y equivalente de efectivo. Admitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa. (Carvalho, 2004, p.23)

El Estado de Resultado: ofrece un resumen de los hechos significativos que originaron las variaciones en el patrimonio o capital de la entidad durante un período determinado. (Mercado, 2003)

Finanzas: rama de la administración de empresas que se responsabiliza de la obtención y determinación de los flujos de fondos que requiere la empresa, además de distribuir y administrar esos fondos entre los diversos activos, plazos y fuentes de financiamiento con el objetivo de incrementar el valor económico del ente. (Giraldo, 2016, p.210)

Información: Es un conjunto de datos con una razón, o sea, que minimiza la incertidumbre o que aumenta el conocimiento de algo. En verdad, la información es un mensaje con significado en un determinado contexto, disponible para uso inmediato y que

proporciona orientación a las acciones por el hecho de reducir el margen de incertidumbre con respecto a nuestras decisiones". (Chiavenato, 2006, p.110)

Inversión: La inversión en el sentido económico, es una colocación de capital para tener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que resigna una rentabilidad inmediata por uno futuro y, por lo general, improbable. (Sánchez, 2006, p.32)

Liquidez: Es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas (pasivo) a corto plazo con su activo a corto plazo. Nosotros elegimos definir la Liquidez como la “capacidad para afrontar los compromisos a corto plazo con nuestros ingresos y disponibilidades a corto plazo”. Y ampliamos, la capacidad de generar efectivo a corto plazo para afrontar deudas a corto plazo. Y el matiz es muy importante, es primordial. (Díaz, 2012, p.59)

Pasivos: Recursos financieros obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros. Los Pasivos son clasificados en función de su exigibilidad, diferenciando entre aquellos recursos que pertenecen a los titulares del Capital y por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son exigibles, y deben devolverse en un determinado momento. (Zapata, 2006)

Patrimonio: Son las aportaciones de capital de los socios y las reservas o beneficios generados y no distribuidos por la compañía. (Gálvez, 2013, p.17)

Renta: Beneficio o incremento de riqueza que una persona física o jurídica percibe en un período de tiempo, en forma de retribuciones al trabajo o rédito del capital o de la tierra. La renta puede percibirse en unidades monetarias (renta monetaria) o en productos (renta en especie). (BCRP, 2011, p. 169)

Solvencia. Indicador que se practica sobre los resultados contables, es una relación entre el total de activos de una entidad (persona física o jurídica) y el total de pasivos. Dicha relación es un cociente que indica cuántos recursos se tienen en activo en comparación con el pasivo. (Díaz, 2012.p.64)

3. Conclusiones

Se calidad creciente de los servicios ofrecido por la empresa Clan Transportes SAC, así como su competitividad y su expansión se puede lograr con una adecuada toma de decisiones, en base a la información proporcionada por las herramientas financieras correctamente aplicadas.

El correcto control del estado financiero, incide en la competitividad de los servicios de la empresa Clan Transportes SAC. Los márgenes de rentabilidad y la inversión, impactan en la eficiencia de los recursos y por ende en las decisiones financieras de la empresa CLAN Transportes.

Se manifiesta entre los responsables del área de contabilidad dudas al tiempo de la elaboración y exposición del informe basado en las herramientas financieras para la toma de decisiones, debido a la inadecuada diligencia, así como, algunas veces a la omisión de la normativa técnica y legal, dificultando su pertinente interpretación.

4. Recomendaciones

Examinar los Estados Financieros, Punto de equilibrio, Apalancamiento, Flujo de efectivo e Índices financieros, considerándolos como herramientas financieras, para el control de la empresa Clan Transportes SAC, con la finalidad de conocer la incidencia en la toma de decisiones.

Capacitar al personal del área de contabilidad en aplicación e interpretación de las herramientas financieras para la elaboración de informes que serán utilizados en la toma de decisiones dentro de la empresa Clan Transporte SAC.

5. Aporte Científico del Investigador

El estudio nos permite realizar las siguientes aportaciones al tema del Herramientas Financieras y Toma de Decisiones:

La apreciación de resultados en la gestión empresarial, es importante para la toma de decisiones ya que la información financiera debe ser consecuente con el comportamiento de la empresa a futuro prediciendo la realidad financiera y económica, orientadas al desarrollo de la empresa.

Las herramientas financieras dentro del campo de la teoría financiera, viabilizan la interpretación de hechos que ocurren en éste aspecto y su incidencia en la empresa, así como, también observar escenarios que precedentemente eran irrelevantes. Entonces determinamos que las herramientas financieras inciden favorablemente en la toma de decisiones a nivel de la empresa, que pueden encuadrarse en las siguientes:

A nivel de inversión las decisiones involucran planificar el destino de los ingresos netos de la empresa –flujos netos de fondos- para producir utilidades a futuro;

A nivel de financiación: las decisiones insisten en encontrar la vía menos costosa para conseguir el efectivo forzoso, tanto para un proyecto de inversión, como también enfrentar conflictos circunstanciales;

A nivel de distribución de utilidades, las decisiones aspiran a repartir beneficios en equilibrio tal que produzcan créditos para la empresa, asimismo, su revaloración.

6. Cronograma

| Actividades | OCTUBRE | | | | NOVIEMBRE | | | | DICIEMBRE | | | | ENERO | | | |
|---|---------|---|---|---|-----------|---|---|---|-----------|---|---|---|-------|---|---|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Problema de la Investigacion | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 Descripcion de la Realidad Problemática | | | x | | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Planteamiento del Problema | | | | x | | | | | | | | | | | | |
| 1.2.1 Problema General | | | | | x | | | | | | | | | | | |
| 1.2.2 Problema Especificos | | | | | x | | | | | | | | | | | |
| 1.3 Objetivos de la Investigación | | | | | | x | | | | | | | | | | |
| 1.3.1 Objetivo General | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.3.2 Objetivos Especificos | | | | | | x | | | | | | | | | | |
| 1.4 Justificacion e importancia de la investigacion | | | | | | | x | | | | | | | | | |
| 2. Marco Teorico | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Antecedentes | | | | | | | | x | | | | | | | | |
| 2.1.1 Internacionales | | | | | | | | x | | | | | | | | |
| 2.1.2 Nacionales | | | | | | | | | x | | | | | | | |
| 2.2 Bases Teoricas | | | | | | | | | | x | x | x | | | | |
| 2.3 Definicion de terminos | | | | | | | | | | | | | x | | | |
| 3. Conclusiones | | | | | | | | | | | | | | x | | |
| 4. Recomendaciones | | | | | | | | | | | | | | x | | |

| Partida presupuestal* | Código de la actividad en que se requiere | Cantidad | Costo unitario (en soles) | Costo total (en soles) |
|--|--|-----------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Recursos humanos | Colaboradores | 01 | 300.00 | 300.00 |
| Bienes y servicios | Internet | 100 Horas | 1.00 | 100.00 |
| | Impresión | 3 ejemplares | 15.00 | 45.00 |
| | Fotocopias | 300 | 0.10 | 30.00 |
| Útiles de escritorio | Engrapador, perforador, caja de grapas, clips | 01 juego | 80.00 | 80.00 |
| | Papel Bond A4 | 01 millar | 40.00 | 40.00 |
| | Lápices, lapiceros y borrador | 25 c/u | 50.00 | 50.00 |
| Mobiliario y equipos | | | | |
| Pasajes y viáticos | Pasajes | 30 | 8.00 | 240.00 |
| | almuerzos | 30 | 10.00 | 300.00 |
| Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.) | Libros | 04 | 80.00 | 320.00 |
| | Revistas | 05 | 12.00 | 60.00 |
| Servicios a terceros | | | | |
| Otros | Gastos imprevisto | | | 200.00 |
| Total | | | | 1 765.00 |

7. Referencias

- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros –Formulación – Análisis – Interpretación Conforme a las NIIFs y al PCGE*. Lima, Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Baena, G. (2014). *Metodología de la Investigación*. (1º Ed.). México. Grupo Editorial Patria.
- Bermúdez, L. y Rodríguez, L. (2015). *Investigación en la gestión empresarial*. (1º Ed.). Lima – Perú. Macro
- Carballo, J. (2013). *La contabilidad y los estados financieros*. Madrid. Esic.
- Chambergo, I. (2014). *Contabilidad de Costos para la Toma de Decisiones – Aplicación Práctica*. (1º Ed.). Lima – Perú. Instituto Pacifico.
- Chiavenato, I. *Administración en los Nuevos Tiempos* (10º ed.).
- Carrasco, S. (2015). *Metodología de la Investigación Científica*. (2º Ed.). Lima – Perú. San Marcos
- Centro de Estudios Tributarios de Antioquia. (2014). *Normas internacionales de información financiera NIIF para Colombia*. Medellín: CETA.
- Córdoba, P. M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá. Ecoe Ediciones
- Cueva, A. (2013). *Diccionario de Contabilidad*. (1º Ed.). Perú. Importadores.
- Delgado, C. H. (2009). *Análisis de estados financieros*. México. Ed. McGraw-Hill.
- Duran, J. E. (2017). *Apalancamiento financiero*. Gerencie.com
- Estupiñán, R. y Estupiñán, O. (2006). *Información jurídica tributaria y empresarial*. Colombia VLX
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros: Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. (1º Ed.). Lima - Perú. Instituto Pacifico.
- Ferrer A. (2014), *Formulación análisis e interpretación de estados financieros en sus ocho faces más importantes*. Lima. Pacifico editores.

- Fowler, E. (2016). *Análisis de Estados Contables*. (4° Ed.). Buenos Aires – Argentina. La Ley.
- Gaitán, L.J. (2003). *Principios de Administración Financiera*. (3° ed.). México. Editorial Pearson.
- García, P. (2013). *La valoración de empresas: el método de descuento de flujo de caja libre (DCF) y su aplicación práctica*. Dialnet. pp. 18-24.
- Garrillas, P. y Iñiguez, R. (2016). *Análisis de estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera*. (3° Ed.). Madrid. Pirámide
- Gil, A. (2012). *Análisis financiero*. (3° Ed.). Lima Perú.
- Gitman, L.J. (2014). *Administración Financiera*. (8° ed.). Editorial Pearson
- Guajardo, C. G. (2013). *Contabilidad financiera*. México. Ed. McGraw-Hill
- Guerra, L. (2013). *Finanzas Privadas*. Bogotá: Editorial Norma.
- Hellriegel, (2002). *Administración un Enfoque Basado en Competencias*
- Ibague, T. (2013). *Índices Financieros en Pymes Futuro*. direccion@pymesfuturo.com
- Koontz y O'Donnell. (2010). *Administración Moderna*. México: Editorial Litográfica Ingramex S.A.
- Koontz, H. (2006). *Administración*. (12ª ed.). México. Editorial Mc-Graw Hill Interamericana.
- Label, J. y Ramos, R. (2016). *Contabilidad para no contadores*. (12° Ed.). Bogotá – Colombia. Ecoe Ediciones.
- Marcotrigiano, L. (2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF Pyme. *Actualidad Contables FACES*, 16(26), 45-81.
- Namakforoosh, N. (2013). *Metodología de la Investigación*. (2° Ed.). México. Limusa.
- Ortiz, H. y Ortiz, D. (2009). *Flujo de Caja y proyecciones financieras con análisis de riesgo*. Bogotá: Nomos Impresores.
- Palomino, C. (2010). *Estados Financieros* (1° ed.). Lima: Editorial. Calpa S.A.C.

Sinesterra, G. (2008). *Contabilidad administrativa* (2° ed.). Bogotá.:Ecoe ediciones,

Stephen y Coulter (2013) *Administración. México*. E. Pearson Educación

Spurr, W.A. y Bonini, C. P. (2000). *Toma de Decisiones en Administración*. México. Editorial Limusa.

Talla, S. (2014). *Estado de flujos de efectivo*. UNMSM. Versión electrónica. Lima, E. Quipukamayoc

Yáñez, R. (2014). Dictamen de estados financieros para efectos fiscales: naturaleza jurídica, evolución e incongruencias. *Contaduría y Administración* (60), 402-422.

Zapata, P. (2005). *Contabilidad General*. (5° ed.). Ecuador. Editorial McGraw Hill,

Tesis

Abreu S. (2003). *La Importancia del Análisis de la Información Contable para la Toma de Decisiones*. Tesis (Licenciatura de Administración de Empresas). Universidad Autónoma de Santo Domingo.

Amaral (2016) *Herramientas financieras: un instrumento para la toma de decisiones en una empresa del sector salud*. Tesis presentada para obtener el grado de Magister en Administración en el Instituto politécnico nacional de México D.F.

Arzani y Cardoso (2016) *La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. Trujillo, 2014*. Tesis pregrado para titilo de Lic. Administración. Universidad Privada del Norte. Trujillo. Perú.

Cutipa. (2016), *Los Estados Financieros y su influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad - Electro Puno S.A.A. períodos 2014 – 2015*, Tesis de pregrados, en la Universidad Andina “Néstor Cáceres Velásquez”. Juliaca - Perú.

Mejía (2012) *Análisis e interpretación de los Estados Financieros 2007- 2008, del Colegio Militar No. 6 “Combatientes de Tapi”, de la Ciudad de Riobamba, para mejorar los procesos de Gestión Administrativa y Financiera*. Tesis pregrado para Licenciado en Contabilidad y Auditoría. Universidad Tecnológica de Equinoccial. Ecuador

Ribbeck. (2014) *Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013*. Tesis de pregrado, en la Universidad San Martin de Porres. Lima – Perú.

Ruiz y Charcape (2015). *Análisis económico y financiero de la empresa constructora chavín S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2013 – 2014*. Tesis para obtener el título profesional de contador público Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Perú.

Solano (2017) *Los Instrumentos Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Textil para el año 2012, de la empresa LADY MARY’S SAC*. Tesis de pregrado para optar el título de Contador Público. Universidad Ciencias y Humanidades. Lima – Perú.

Soria (2016). *El análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas madereras de la provincia de coronel portillo- 2016*. Proyecto de tesis para optar el título profesional de contador. Universidad Privada de Pucallpa-Perú.

Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Tesis (Doctoral) Pontificia Universidad Católica del Perú. Facultad de Ciencias Contables. Lima - Perú.

Vigo (2015) *Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa IMPORT VET SAC del rubro veterinaria, magdalena del mar 2015*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los ángeles de Chimbote - Perú

8. Apéndices

Apéndices I

Matriz de la Operacionalización de variables

Las Herramientas Financieras y la Toma de Decisiones de la empresa Clan Transportes SAC 2017

| Problema general | Objetivo general | Hipótesis general | Variables | | | | | |
|--|---|--|--------------------------------------|-------------------------------|-------|---------------------------------|-------------------------------|---------------|
| ¿De qué manera, la utilización de las herramientas financieras incide en la toma de decisiones en la empresa Clan Transportes SAC en el 2017? | Demostrar de qué manera la utilización de las herramientas financieras inciden en la toma de decisiones en la empresa Clan Transportes SAC en el 2017. | La utilización de las herramientas financieras incide en la toma de decisiones en la empresa Clan Transportes SAC en el 2017. | Variable 1: Herramientas Financieras | | | | | |
| | | | Dimensiones | Indicadores | Ítems | Escala de valores | Nivel y rango | |
| ¿En qué medida, los estados financieros y el punto de equilibrio como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan transportes SAC? | Determinar cómo, los estados financieros y el punto de equilibrio como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan Transportes SAC. | Los estados financieros y el punto de equilibrio como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan transportes SAC. | Estado financiero | Balance general | 1 - 2 | (5) Totalmente de acuerdo | Bajo Medio Alto | |
| | | | | Estado de resultados | 3 - 4 | (4) De acuerdo | | |
| | | | Punto de equilibrio | Costo y Gasto | 5 - 6 | (3) No opina | | |
| | | | | Ingresos | 7 | (2) En desacuerdo | | |
| | | | Apalancamiento financiero | Administrativo | 8 | (1) Totalmente en desacuerdo | | |
| | | | | Utilidades | 9 | | | |
| | | | Flujo de efectivo | Información | 10 | | | |
| | | | | Liquidez | 11 | | | |
| | | | Variable 2: Toma de Decisiones | | | | | |
| | | | Dimensiones | Indicadores | Ítems | Escala de valores | | Nivel y rango |
| Eficiencia | Recurso disponible | 12 | (5) Totalmente de acuerdo | Bajo Medio Alto | | | | |
| | Tiempo | 13 | (4) De acuerdo | | | | | |
| | | | | | | | | |
| Efectividad | Objetivos | 14 | (3) No opina | | | | | |
| | Herramientas y Capacidades | 15 | (2) En desacuerdo | | | | | |
| Competitividad | Precios decreciente | 16 | (1) Totalmente en desacuerdo | | | | | |
| | Calidad creciente | 17 | | | | | | |

Apéndices II

Matriz de consistencia para asegurar la coherencia de la Investigación

TEMA: Las políticas contables (NIC 8) optimizan los estados financieros de la empresa J-SIMEC S.A.C. del ejercicio 2016

| Diseño: | | | | | | | | | | |
|--|--|---|--|--------------------------|--|---------------------------|----------------------------|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| PROBLEMA GENERAL | JUSTIFICACION | OBJETIVOS | HIPOTESIS | VARIABLES | DEFINICION CONCEPTUAL | DEFINICION OPERACIONAL | | ITEM | ESQUEMA BASES TEORICAS | FUNDAMENTACION METODOLOGICA |
| Problema Gral. | | Objetivo Gral. | Hipótesis Gral. | | | Dimensiones | Indicadores | | | |
| ¿De qué manera, la utilización de las herramientas financieras incide en la toma de decisiones en la empresa Clan Transportes SAC en el 2017? | Este trabajo de investigación, se realiza porque la empresa objeto de estudio presenta problemas en la información financiera empresarial, en el corto plazo y largo plazo, así como, la toma de decisiones que tienen impacto en la rentabilidad de la empresa. Las razones de rentabilidad muestran los efectos que se producen en la liquidez, la administración de los activos y la administración de las deudas sobre los resultados de operación. La utilización de las herramientas financieras es importante para la gestión de la empresa Clan Transportes; actualmente no se están obteniendo las ventajas competitivas derivadas de un buen análisis e interpretación de la información financiera, ya que a través de su análisis e interpretación se está realizando la toma de decisiones que le permitan obtener un impulso y un mejor rumbo a la empresa. | Demostrar de qué manera la utilización de las herramientas financieras inciden en la toma de decisiones en la empresa Clan Transportes SAC en el 2017. | La utilización de las herramientas financieras incide en la toma de decisiones en la empresa Clan Transportes SAC en el 2017. | Herramientas Financieras | Son informaciones fundamentales sobre la productividad, información para el manejo de recursos escasos los cuales los más utilizados son: los estados financieros, estado de resultado, balance general, punto de equilibrio, grado de apalancamiento financiero y estado de flujo de efectivo. (Lawrence J. Hitman, 2013) | Estado financiero | Balance general | 1 - 2 | Herramientas | |
| | | | | | | | Estado de resultados | 3 - 4 | Financieras | |
| | | | | | | Punto de equilibrio | Costo y Gasto | 5 - 6 | Definiciones | |
| | | | | | | | Ingresos | 7 | Estados financieros | |
| | | | | | | Apalancamiento financiero | Administrativo | 8 | Punto de equilibrio | |
| | | | | | | | Utilidades | 9 | Apalancamiento | |
| | | | | Toma de Decisiones | Koontz y O'Donnell (2012), afirman que la toma de decisiones empresariales es una actividad que llevan a cabo siempre los accionistas, directivos, gerentes y otros funcionarios; consiste en elegir una opción que se encuadre dentro de las metas, objetivos y misión de la empresa. En ese sentido la toma efectiva de decisiones, también es el proceso durante el cual los directivos de la empresa deben escoger entre dos o más alternativas para mejorar la economía, eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad de la empresa. | Flujo de efectivo | Información | 10 | financiero | |
| | | | | | | | Liquidez | 11 | Estado de flujo de | |
| | | | | | | Eficiencia | Recurso disponible | 12 | efectivo | |
| | | | | | | | Tiempo | 13 | Indices financieros | |
| | | | | | | Efectividad | Objetivos | 14 | | |
| | | | | | | | Herramientas y capacidades | 15 | | |
| | | | | Competitividad | Precios decreciente | 16 | | | | |
| | | | | | Calidad creciente | 17 | | | | |
| P. Especifico 1 | | O. Especifico 1 | H. Especifico 1 | | | | | | Estados financieros | |
| ¿En qué medida, los estados financieros y el punto de equilibrio como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan transportes SAC? | | Determinar cómo, los estados financieros y el punto de equilibrio como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan Transportes SAC. | Los estados financieros y el punto de equilibrio como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan transportes SAC. | | | | | | Defniciones | |
| P. Especifico 2 | | O. Especifico 2 | H. Especifico 2 | | | | | | La toma de decisioens | |
| ¿En qué medida, el apalancamiento, el estado de flujo de efectivo y el análisis financiero como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan Transportes SAC? | | Determinar cómo, el apalancamiento, el estado de flujo de efectivo y el análisis financiero como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan Transportes SAC. | El apalancamiento, el estado de flujo de efectivo y el análisis financiero como herramientas financieras, inciden en la toma de decisiones de la empresa Clan Transportes SAC. | | | | | | Tipos de toma de decisiones | |

Apéndices III

Cuestionario

LA HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESACLAN TRANSPORTES SAC 2017

Presentación: La presente encuesta tiene por finalidad buscar información relacionada con el tema Herramientas Financieras y la Toma de Decisiones de la empresa Clan Transportes S.A.C en el 2017, sobre este tema en particular sírvase darnos su opinión de forma anónima, porque es de suma importancia, para la investigación que se esta realizando.

Indicaciones:

- Marcar su respuesta en forma anónima con la mayor transparencia y veracidad a las preguntas del cuestionario. Para contestar este cuestionario solo tendrá que marcar con un aspa (X) la opción de repuestas que considere más adecuadas de acuerdo a su perspectiva y/o conocimiento.

Ejemplo:

| PREGUNTA | Totalmente de acuerdo | De Acuerdo | No Opina | En desacuerdo | Totalmente en desacuerdo |
|--|-----------------------|------------|----------|---------------|--------------------------|
| ¿En la Toma de decisiones a través de la aplicación de políticas contables se determina buenas decisiones gerenciales en la empresa? | | X | | | |

A continuación, se le presenta una serie de preguntas cuyas respuestas deben ser marcadas con (X).

| N° | PREGUNTAS | Totalmente de acuerdo | De Acuerdo | No Opina | En desacuerdo | Totalmente en desacuerdo |
|----|--|-----------------------|------------|----------|---------------|--------------------------|
| | | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 |
| 01 | ¿Las Herramientas Financieras, nos proporciona información del Balance General de la empresa, para determinar la Situación de la Empresa en un momento dado? | | | | | |
| 02 | ¿A través de las herramientas financieras, podremos detallar las cuentas del Balance General, que nos permitirán ver claramente los Estados Financieros de la Empresa? | | | | | |
| 03 | ¿La correcta información de los Estados Financieros nos permite conocer los Estados de Resultados de la empresa, a través de las herramientas financieras eficientes? | | | | | |

| | | | | | | |
|-----------|---|--|--|--|--|--|
| 04 | ¿El estado de resultados nos muestra los ingresos y gastos mediante el correcto análisis de herramientas financiera, que nos permite tomar decisiones según el Estado Financiero de la Empresa? | | | | | |
| 05 | ¿Las herramientas financieras reflejan el costo y gasto con lo que cuenta la empresa para poder establecer el correcto punto de Equilibrio? | | | | | |
| 06 | ¿El punto de equilibrio evalúa el nivel de ventas de la empresa para cubrir costos y gastos a través de las herramientas financieras? | | | | | |
| 07 | ¿A través del punto del equilibrio, se puede determinar los ingresos de la empresa en un momento determinado? | | | | | |
| 08 | ¿A través de las herramientas financieras de apalancamiento, la empresa podrá adoptar políticas administrativas de riesgo? | | | | | |
| 09 | ¿El correcto uso de herramientas de apalancamiento financiero podrá obtener información de las utilidades de los accionistas? | | | | | |
| 10 | ¿El uso de las herramientas financieras de flujo de efectivo, nos suministra información de procesos de compra y servicios de la empresa?? | | | | | |
| 11 | La herramienta de flujo de Efectivo, nos permitirá conocer la capacidad de afrontar problemas de liquidez de la empresa? | | | | | |
| 12 | ¿En la toma de decisiones, la adecuada utilización de los recursos disponibles, inciden directamente en la eficiencia de las empresas? | | | | | |
| 13 | ¿El factor tiempo es indispensable para alcanzar la eficiencia en la toma de decisiones de financiación de la empresa? | | | | | |
| 14 | ¿Los objetivos alcanzados en la empresa debes de ser eficientes para correcta toma de decisiones de financiación a corto plazo? | | | | | |
| 15 | ¿La disponibilidad de las herramientas y capacidades existentes son fundamentales para la efectividad en la toma de decisiones financieras de la empresa? | | | | | |
| 16 | ¿Lograr precios decrecientes son fundamentales, para la competitividad, rentabilidad de la empresa y por ende tomar decisiones de reinversión? | | | | | |
| 17 | ¿Lograr una calidad creciente en la producción en base a toma de decisiones financieras mejora la aceptación del mercado y por ende la competitividad de la empresa? | | | | | |